

中欧可转债债券型证券投资基金

2023 年第 4 季度报告

2023 年 12 月 31 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：中国工商银行股份有限公司

报告送出日期：2024 年 1 月 22 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2024 年 01 月 19 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2023 年 10 月 01 日起至 2023 年 12 月 31 日止。

§ 2 基金产品概况

基金简称	中欧可转债债券	
基金主代码	004993	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2017 年 11 月 10 日	
报告期末基金份额总额	809,204,388.98 份	
投资目标	在严格控制投资组合风险的前提下，力争为基金份额持有人获取超越业绩比较基准的投资回报。	
投资策略	本基金运用自上而下和自下而上相结合的方法进行大类资产配置，强调通过自上而下的宏观分析与自下而上的市场趋势分析有机结合进行前瞻性的决策。综合考虑本基金的投资目标、市场发展趋势、风险控制要求等因素，制定本基金资产的大类资产配置比例。	
业绩比较基准	中证可转换债券指数×70%+中债综合指数收益率×20%+沪深 300 指数收益率×10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，预期收益和预期风险高于货币市场基金，但低于混合型基金、股票型基金，属于较低风险/收益的产品。本基金主要投资于可转换债券，在债券型基金中属于风险水平相对较高的投资品种。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	中国工商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧可转债债券 A	中欧可转债债券 C
下属分级基金的交易代码	004993	004994
报告期末下属分级基金的份额总额	524,215,883.80 份	284,988,505.18 份

§ 3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2023 年 10 月 1 日-2023 年 12 月 31 日）	
	中欧可转债债券 A	中欧可转债债券 C
1. 本期已实现收益	-53,451,353.23	-40,964,218.01
2. 本期利润	-35,765,259.85	-22,972,890.85
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0609	-0.0518
4. 期末基金资产净值	638,138,498.57	338,952,178.78
5. 期末基金份额净值	1.2173	1.1894

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧可转债债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-3.62%	0.69%	-2.80%	0.36%	-0.82%	0.33%
过去六个月	-7.31%	0.63%	-3.52%	0.33%	-3.79%	0.30%
过去一年	-4.76%	0.69%	-1.06%	0.34%	-3.70%	0.35%
过去三年	-15.02%	0.97%	1.32%	0.46%	-16.34%	0.51%
过去五年	30.07%	0.95%	30.63%	0.53%	-0.56%	0.42%
自基金合同生效起至今	21.73%	0.89%	22.06%	0.53%	-0.33%	0.36%

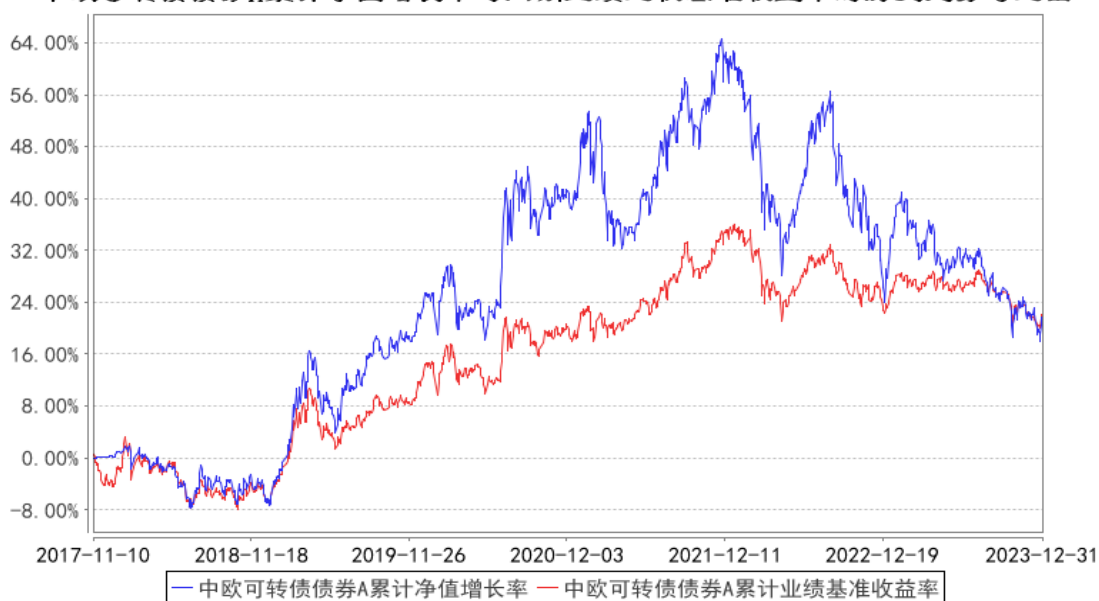
中欧可转债债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
----	--------	-----------	------------	---------------	-----	-----

				④		
过去三个月	-3.72%	0.69%	-2.80%	0.36%	-0.92%	0.33%
过去六个月	-7.49%	0.63%	-3.52%	0.33%	-3.97%	0.30%
过去一年	-5.13%	0.69%	-1.06%	0.34%	-4.07%	0.35%
过去三年	-16.03%	0.97%	1.32%	0.46%	-17.35%	0.51%
过去五年	27.69%	0.95%	30.63%	0.53%	-2.94%	0.42%
自基金合同生效起至今	18.94%	0.89%	22.06%	0.53%	-3.12%	0.36%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中欧可转债债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图





§ 4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
彭震威	基金经理	2020-07-13	-	8 年	历任莫尼塔（上海）投资发展有限公司研究员。2015-03-02 加入中欧基金管理有限公司，历任研究员。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券投资基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的交易共有 17 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2023 年四季度可转债市场受宏观经济环境和权益市场疲软拖累表现差强人意，全季度中证转债指数下跌 3.22%，且成交额进一步缩窄。估值层面，100 平价转债对应转股溢价率约为 23.5%，约为 2020 年以来中位数水平。全市场转债价格中位数约为 118.53 元，处于 2020 年以来历史分位数 28% 左右。但如果从更长历史维度来看的话，从 2017 年至今这两个指标所处的分位数分别约为 74% 和 58%。2023 年债券市场流动性整体保持宽松，转债市场主要受权益市场的波动拖累。四季度初期小盘风格走强转债有过阶段性机会，但随后大盘率先走弱，带动小盘补跌，导致转债在 12 月中旬加速调整。在此期间，债市受人民银行进一步宽松预期带动，国债收益率进一步走强。虽然整个转债市场表现一般，全年来看转债波动较 2019-2022 年大幅下降，但多数时间内结构性机会仍然存在。红利高股息策略全年表现亮眼，转债市场内如煤炭、公用事业等标的受益明显。此外农林牧渔、电子、半导体以及 AI 映射相关个股阶段性表现突出。

四季度内我们仍然坚持产品偏成长的定位，组合中可转债和股票比例保持相对稳定。考虑宏观环境变化和未来行业景气度预期，我们减少了部分和经济增长强相关的周期以及金融等行业，未来将根据经济数据变化来调整组合行业配置。底仓品种做了进一步细化调整，切换了部分低价公用事业龙头以及高股息相关板块。成长行业中我们认为结构性机会仍然存在，且在宏观托底政策逐渐清晰的背景下，我们结合估值和未来景气度展望等维度，集中配置在高端制造、医药、电子、汽车零部件等板块。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为-3.62%，同期业绩比较基准收益率为-2.80%；基金 C 类份额净值增长率为-3.72%，同期业绩比较基准收益率为-2.80%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§ 5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	157,112,427.40	14.04
	其中：股票	157,112,427.40	14.04
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	885,257,148.10	79.12
	其中：债券	885,257,148.10	79.12
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	32,811,213.04	2.93
8	其他资产	43,635,601.21	3.90
9	合计	1,118,816,389.75	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	114,267,427.40	11.69
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	5,982,000.00	0.61
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	10,850,000.00	1.11
J	金融业	11,415,000.00	1.17
K	房地产业	-	-
L	租赁和商务服务业	-	-
M	科学研究和技术服务业	6,448,000.00	0.66
N	水利、环境和公共设施管理业	-	-

0	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	8,150,000.00	0.83
S	综合	-	-
	合计	157,112,427.40	16.08

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	600276	恒瑞医药	500,000	22,615,000.00	2.31
2	002068	黑猫股份	1,500,073	17,400,846.80	1.78
3	601995	中金公司	300,000	11,415,000.00	1.17
4	300308	中际旭创	100,000	11,291,000.00	1.16
5	603998	方盛制药	1,000,000	10,960,000.00	1.12
6	300559	佳发教育	700,000	10,850,000.00	1.11
7	301328	维峰电子	200,000	9,792,000.00	1.00
8	688072	拓荆科技	39,862	9,220,080.60	0.94
9	688698	伟创电气	250,000	9,082,500.00	0.93
10	300251	光线传媒	1,000,000	8,150,000.00	0.83

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	51,521,413.70	5.27
	其中：政策性金融债	51,521,413.70	5.27
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	833,735,734.40	85.33
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	885,257,148.10	90.60

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110061	川投转债	200,000	36,130,241.10	3.70
2	123118	惠城转债	100,000	33,030,816.44	3.38

3	190305	19 进出 05	300,000	30,891,468.49	3.16
4	123142	申昊转债	200,004	23,679,816.05	2.42
5	123082	北陆转债	200,009	23,396,778.84	2.39

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金投资国债期货以套期保值为目的，以回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量，以萃取相应债券组合的超额收益。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日

前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

本基金投资的前十名股票中，没有投资于超出基金合同规定备选库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	210,746.51
2	应收证券清算款	13,370,570.18
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	30,054,284.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	43,635,601.21

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	110061	川投转债	36,130,241.10	3.70
2	123118	惠城转债	33,030,816.44	3.38
3	123142	申昊转债	23,679,816.05	2.42
4	123082	北陆转债	23,396,778.84	2.39
5	110073	国投转债	21,900,460.27	2.24
6	123194	百洋转债	20,850,341.10	2.13
7	113667	春 23 转债	19,894,602.74	2.04
8	113066	平煤转债	19,442,634.25	1.99
9	123107	温氏转债	18,986,897.26	1.94
10	113060	浙 22 转债	18,765,932.88	1.92
11	127045	牧原转债	17,012,728.78	1.74
12	123127	耐普转债	16,964,916.16	1.74
13	110062	烽火转债	16,762,253.42	1.72
14	113615	金诚转债	16,127,479.45	1.65
15	123076	强力转债	13,769,308.61	1.41
16	110060	天路转债	13,628,643.84	1.39
17	123099	普利转债	13,241,452.06	1.36
18	118019	金盘转债	12,946,726.03	1.33
19	118028	会通转债	12,868,849.32	1.32
20	110088	淮 22 转债	12,650,945.21	1.29
21	113549	白电转债	12,600,542.47	1.29
22	127065	瑞鹄转债	12,246,228.49	1.25
23	113058	友发转债	11,689,356.16	1.20

24	127074	麦米转 2	11,425,767.12	1.17
25	118027	宏图转债	11,400,471.23	1.17
26	127030	盛虹转债	11,150,479.45	1.14
27	113043	财通转债	11,147,821.92	1.14
28	113621	彤程转债	11,082,016.44	1.13
29	110068	龙净转债	10,982,432.88	1.12
30	113049	长汽转债	10,770,958.90	1.10
31	123078	飞凯转债	10,680,405.48	1.09
32	123158	宙邦转债	10,360,092.60	1.06
33	127078	优彩转债	10,107,704.37	1.03
34	113639	华正转债	9,952,786.85	1.02
35	113593	沪工转债	9,215,463.01	0.94
36	123165	回天转债	8,648,186.30	0.89
37	127052	西子转债	8,595,158.05	0.88
38	113024	核建转债	8,554,985.21	0.88
39	123198	金埔转债	7,098,366.58	0.73
40	110090	爱迪转债	6,584,479.45	0.67
41	127072	博实转债	6,505,034.25	0.67
42	111007	永和转债	6,400,993.15	0.66
43	127079	华亚转债	6,235,050.82	0.64
44	127067	恒逸转 2	6,183,470.14	0.63
45	118024	冠宇转债	6,045,780.82	0.62
46	118033	华特转债	6,003,902.74	0.61
47	127076	中宠转 2	5,979,480.82	0.61
48	123085	万顺转 2	5,861,952.06	0.60
49	127073	天赐转债	5,849,277.45	0.60
50	123199	山河转债	5,800,297.31	0.59
51	118006	阿拉转债	5,779,400.00	0.59
52	123109	昌红转债	5,772,097.82	0.59
53	110093	神马转债	5,769,878.08	0.59
54	123064	万孚转债	5,546,054.79	0.57

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§ 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧可转债债券 A	中欧可转债债券 C
报告期期初基金份额总额	763,523,208.04	504,099,938.01
报告期期间基金总申购份额	122,023,709.71	313,216,516.81
减:报告期期间基金总赎回份额	361,331,033.95	532,327,949.64
报告期期间基金拆分变动份额(份额减少以“-”填列)	-	-
报告期期末基金份额总额	524,215,883.80	284,988,505.18

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§ 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无申购、赎回本基金的情况。

§ 8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比
机构	1	2023 年 10 月 01 日至 2023 年 11 月 23 日	259,694,036.90	203,528,122.87	426,203,285.18	37,018,874.59	4.57%
	2	2023 年 12 月 20 日至 2023 年 12 月 27 日	149,106,762.06	0.00	0.00	149,106,762.06	18.43%

产品特有风险
本基金本报告期存在单一投资者持有基金份额比例超过 20%的情况，在市场情况突变的情况下，可能出现集中甚至巨额赎回从而引发基金的流动性风险，本基金管理人将对申购赎回进行审慎的应对，并在基金运作中对流动性进行严格的管理，降低流动性风险，保护中小投资者利益。

注：申购份额含红利再投份额、转换入份额，赎回份额含转换出份额。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§ 9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

- 1、中欧可转债债券型证券投资基金相关批准文件
- 2、《中欧可转债债券型证券投资基金基金合同》
- 3、《中欧可转债债券型证券投资基金托管协议》
- 4、《中欧可转债债券型证券投资基金招募说明书》
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照
- 6、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2024 年 1 月 22 日